

能源项目投融资

王京婷

厦门大学管理学院 福建厦门 361005

摘要: 本文从目前我国能源项目投融资的现状着手, 首先分析了能源项目投融资的特点以及发展能源项目投融资的重要性。其次分析了我国目前的能源项目投融资中存在的问题和不足。最后得出我国发展能源项目投融资的对策和改进意见。

关键词: 能源项目; 投融资; 对策

引言:

充分的发挥项目融资的优势, 才能解决我国企业普遍融资难的问题, 从而更好的发展我国的经济。同时我国很多企业的信用级别较低, 这一原因往往是阻碍我国企业进入国际市场的最大因素, 增加了融资的成本, 以及融资的难度。然而, 项目融资的出现将会变成有效解决这一问题的的重要途径。

一、我国能源项目投融资的特点

(一) 我国能源项目投融资的特点

1、依托项目本身。由于项目导向, 采用项目融资比传统融资方式可获得更高的贷款比例; 同时, 根据项目经济强度可提供更多的资金需要量, 某些项目甚至可以达到100%, 而且依项目时间长短, 贷款期限可以长达20年, 比一般商业贷款长很多, 所以以项目为导向是能源项目融资与其他融资方式最主要的特征。

2、具有有限追索特质。从项目本质上看, 能源项目融资是一种无追索权或有限追索权的融资贷款。“追索权”也表示贷款人对项目借款人的追索形式和程度。对于“追索权”如果项目的借款人未按期偿还债务, 那么贷款人就有权要求, 借款人利用其它资产偿还债务, 当然还是除抵押资产之外的资产来偿还债务的。

3、利益方共担风险。我国大多数的能源项目融资方式筹资的项目多数是耗资巨大、工期长的大型项目, 这些项目需要巨额长期资金, 项目利润与风险也是巨大的。

二、我国能源项目投融资存在的问题

(一) 投资主体多元化方面的问题

民营投资主体在一定程度上受到国有投资主体的排挤。长期以来, 我国能源投资领域一直由国有企业占据垄断性、主导性的地位。由于能源建设项目具有不同程度的自然垄断性和资源依赖性, 有的能源项目如石油天然气开采、水电建设项目等, 属于高度自然垄断性和资源依赖性的行业, 因而其投资建设具有不同程度的排他性。在国有企业凭借其与各级政府之间传统的“父子关系”, 不惜投资成本和能源产品价格抢夺能源资源和占领能源市场, 不断强化其在能源投资领域的垄断性地位。而以追求利益最大化为主要目标的民营经济, 由于规模和其他方面的限制, 在能源领域的投资自然会受到“排挤”。总之, 可操作性的可持续能源投资规划是政府能源投资管理和投资者作出投资决策的重要依据, 相关配套政策是投资者项目选择的重要基础条件。

(二) 能够控制项目融资风险的基础条件不够

我国欠缺关于项目融资风险的一些管理理论。在我国, 至今还没有一个相关项目融资专业的学术刊物的发行, 没有明确的理论来指出项目融资这个行业的发展的规划, 没有系统地总结相关经验直接导致风险管理的实施过程中无法提高。然而这一现象同样表明了这一融资模式还没有得到很多人的共识, 需要更多时间去验证他的科学性。

另一方面, 可持续能源和节能投资项目比常规能源项目具有很好的社会效益、环境效益等部效益, 是最符合“合理开发利用资源”和“保护生态环境”等项目核准制的原则要求的, 应鼓励发展。然而, 在现行能源投资管理体制下, 由于多种原因, 节能和新能源等可持续能源投资项目在核准制中似乎依然没有得到足够的重

视与关注。

(三) 能源投融资管理方面存在的问题。

大力开发利用水能、风能、太阳能等可持续能源, 是优化能源结构, 改善环境, 促进经济社会可持续发展的重要战略措施之一, 尤其是对解决边疆、海岛、偏远地区以及少数民族地区的用能问题, 具有十分重要的作用。但目前国家在可持续能源投资管理方面尚存在一些问题, 制约可持续能源的发展。

1、缺乏可操作性的可持续能源投资规划和配套政策。长期以来, 在可持续能源的发展规划和政策层面, 一直缺乏可操作性的政策措施, 已有的一些政策措施也没有得到很好落实, 特别是在建设资金的投入方面缺少安排, 导致可持续能源的规划目标没有或难以实现。

2、能源投资项目管理体制不健全。长期以来, 我国在投资项目管理上不分政府投资项目和企业投资项目, 一律实行严格的政府审批制, 而且审批程序繁琐, 经常由于项目报批延误市场时机。由于缺乏科学的能源发展预测和可操作性的规划作为指导和依据, 在能源投资项目审批中经常表现出只根据目前市场情况, 从严或放松控制, 缺乏远见的短期行为。

三、我国能源项目投融资的发展对策

(一) 完善金融体制改革, 进一步开放金融保险市场

现阶段, 对于我国来说最近重要的就是要发展商业银行, 建立适合我国国情的多类型、多层次的金融体系, 包括金融机构、金融市场、法律法规体系等, 同时还要加快地方性金融机构建设, 改革信贷资金管理体系, 改革外汇管理体系, 改进我国现行的金融宏观调控方式。还要加快保险业发展, 保障项目融资成本较低, 损失较少, 以有利于项目的顺利进行。

(二) 改革金融体制和投融资制度, 加大金融业开放力度

积极稳妥发展债券市场, 促进公司资本结构优化。政府应通过扩大企业债券的发行规模、减少对企业债券市场运行的不必要的行政干预以及完善法规体系等多个方面来促进企业债券市场的发展和完善。其次, 大力培育机构投资者并积极稳妥地引进外资。目前我国的机构投资者发展尚不够。同时, 要进一步加强金融体系的改革, 加快完善适合市场经济发展的金融体系, 积极稳妥地引进外资, 促进利率和汇率能够应对市场的变化。

(三) 改善金融环境, 为项目融资创造良好的融资空间

建立市场竞争型的融资机制, 不断提高融资效率, 增加项目融资者运用的融资渠道, 优化我国的市场环境。一是, 对于金融机构, 就是要提高金融服务意识, 改善金融水平, 实现投资主体的多元化。二是, 根据国家的政策和发展规划, 要加强资本市场和货币市场的建设, 扩大证券市场规模, 完善风险投资机制, 解决企业融资难的问题。这样就保证了我国引进外资政策的连续性和稳定性。

参考文献:

- [1] 《我国能源项目融资存在的问题及对策》 王瑞光。
- [2] 《能源投融资体制改革和政策研究》《经济研究参考》杂志。
- [3] 《能源项目投资研究》《能源基地建设》杂志。

作者简介: 王京婷(1989-), 女, 汉族, 山西阳泉人, 厦门大学管理学院08级本科生